

Финансовые ресурсы предприятия и пути улучшения их использования

Выполнил студент
Косых А.А.

Рис.1. Цели, задачи, объект и предмет исследования

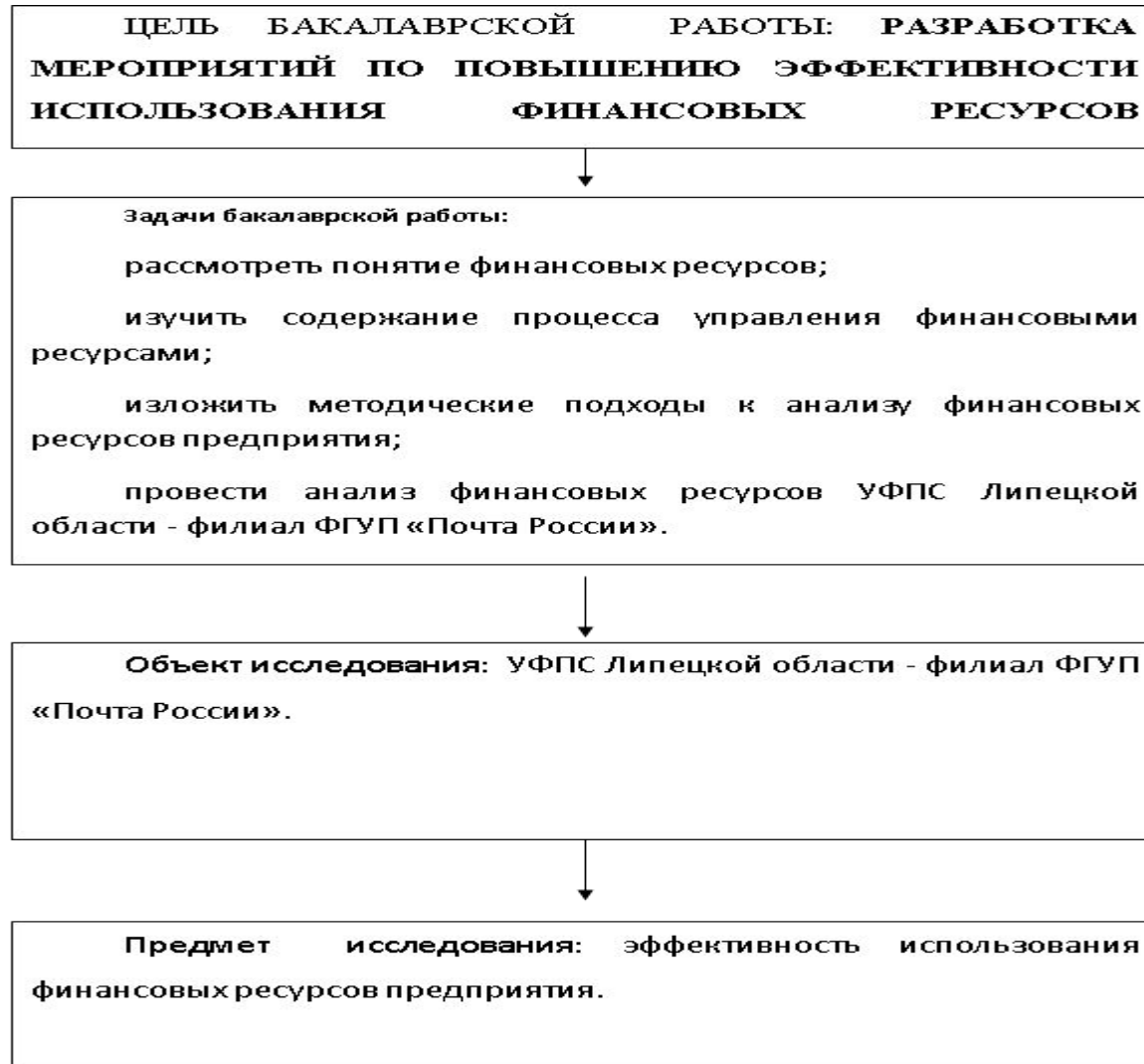


Таблица 1

Финансовые ресурсы предприятия

№	Финансовые ресурсы	Источник финансовых ресурсов	Примечания
1	2	3	4
1.	Собственные		
1.1.	Амортизация (начисление износа основных средств и нематериальных активов)	Выручка от реализации (себестоимость)	Если амортизационный фонд не образован (не выделен), амортизация «сливается» с прибылью.
1.2.	Прибыль валовая		
1.2.1.	Прибыль от реализации товаров и услуг (предпринимательский доход)	Выручка от реализации	-
1.2.2.	Прибыль от прочей реализации	Доходы от прочей реализации	В том числе от продажи ценных бумаг (маржа).
1.2.3.	Сальдо внереализационных результатов (доходов)	Внереализационные доходы	В том числе доходы от ценных бумаг и банковских депозитов.
1.2.4.	Резервный фонд	Валовая прибыль	Фиксированный процент от уставного капитала для каждого вида коммерческих структур.
1.3.	Ремонтный фонд	Себестоимость	Если он выделен.
1.4.	Страховые резервы	Себестоимость или чистая прибыль	С 1996 г. в пределах 1% объема реализации, если источник — себестоимость.
1.5.	Прочие		В том числе приравненные к собственным (устойчивые пассивы), возврат ссуд, погашение дебиторской задолженности.

Окончание таблицы 1

1	2	3	4
2.	Заемные	Ресурсы соответствующих кредиторов	-
2.1.	Кредит банка	Ресурсы соответствующих кредиторов	-
2.2.	Кредит иного финансового института	Ресурсы соответствующих кредиторов	В том числе - лизинг.
2.3.	Бюджетный кредит	Ресурсы соответствующих кредиторов	В том числе отсрочка налога.
2.4.	Коммерческий кредит	Ресурсы соответствующих кредиторов	Отсрочка платежа, в том числе вексельный кредит.
2.5.	Кредиторская задолженность, постоянно находящаяся в обороте	Ресурсы соответствующих кредиторов	Нормальная.
2.6.	Прочие	-	В том числе из отраслевых централизованных резервов.
3.	Привлеченные	Ресурсы соответствующих инвесторов	
3.1.	Средства долевого участия в текущей и инвестиционной деятельности	Ресурсы соответствующих инвесторов	Могут быть средства других предприятий или местного бюджета, или фондов.
3.2.	Средства от эмиссии ценных бумаг	Ресурсы соответствующих инвесторов	За минусом расходов
3.3.	Паевые и иные взносы членов трудового коллектива, юридических и физических лиц	Ресурсы соответствующих инвесторов	Для вновь созданной фирмы — это собственные ресурсы.
3.4.	Страховое возмещение	Ресурсы соответствующих инвесторов	При наступлении страхового случая или (при накопительном страховании) срока страховки.
3.5.	Поступление платежей по франчайзингу, селенгу, аренде и т.п.	Ресурсы соответствующих инвесторов	-
3.6.	Прочие	Ресурсы соответствующих инвесторов	В том числе благотворительность, спонсорская помощь и т.д.
4.	Ассигнования из бюджета и поступления из внебюджетных фондов	Средства бюджетного финансирования и внебюджетных фондов	В том числе в виде дотаций, субвенций, восстановления переплат, инвестиций унитарным предприятиям, в зоны экологических и иных бедствий и т.п.

Таблица 2

Структура источников финансирования предприятия

Виды финансирования	Внешнее финансирование	Внутреннее финансирование
1	2	3
Финансирование на основе собственного капитала	1. Финансирование на основе вкладов и долевого участия (например, выпуск акций, привлечение новых пайщиков)	2. Финансирование за счет прибыли после налогообложения (самофинансирование в узком смысле)
Финансирование на основе заемного капитала	3. Кредитное финансирование (например, на основе займов, ссуд, банковских кредитов, кредитов поставщиков)	4. Заемный капитал, формируемый на основе доходов от продаж - отчисления в резервные фонды (на пенсии, на возмещение ущерба природе ведением горных разработок, на уплату налогов)
Смешанное финансирование на основе собственного и заемного капитала	5. Выпуск облигаций, которые можно обменять на акции, опционные займы, ссуды на основе предоставления права участия в прибыли, выпуск привилегированных акций	6. Особые позиции, содержащие часть резервов (то есть не облагаемые пока налогом отчисления)

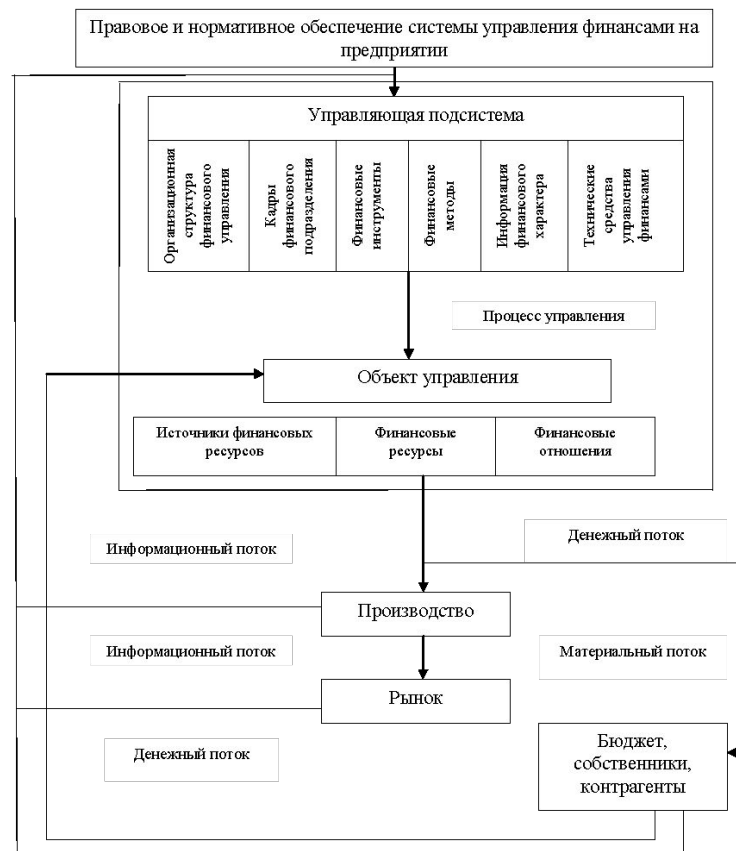
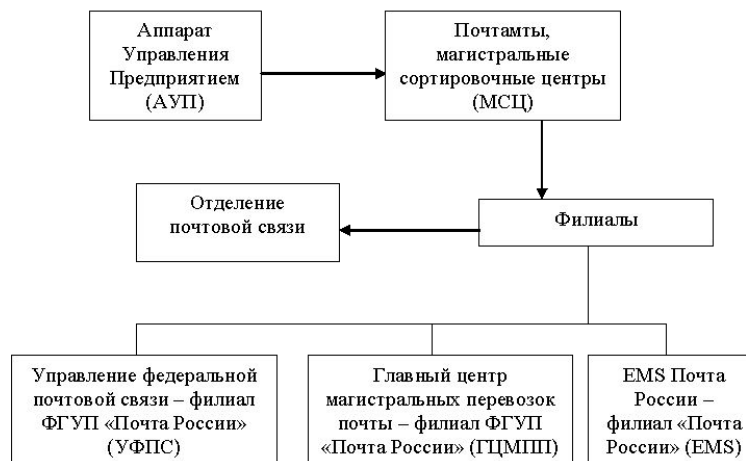


Рис. 2. Структура и процесс функционирования системы управления финансами на предприятии



Рис. 3. Организационная структура управления финансами предприятия



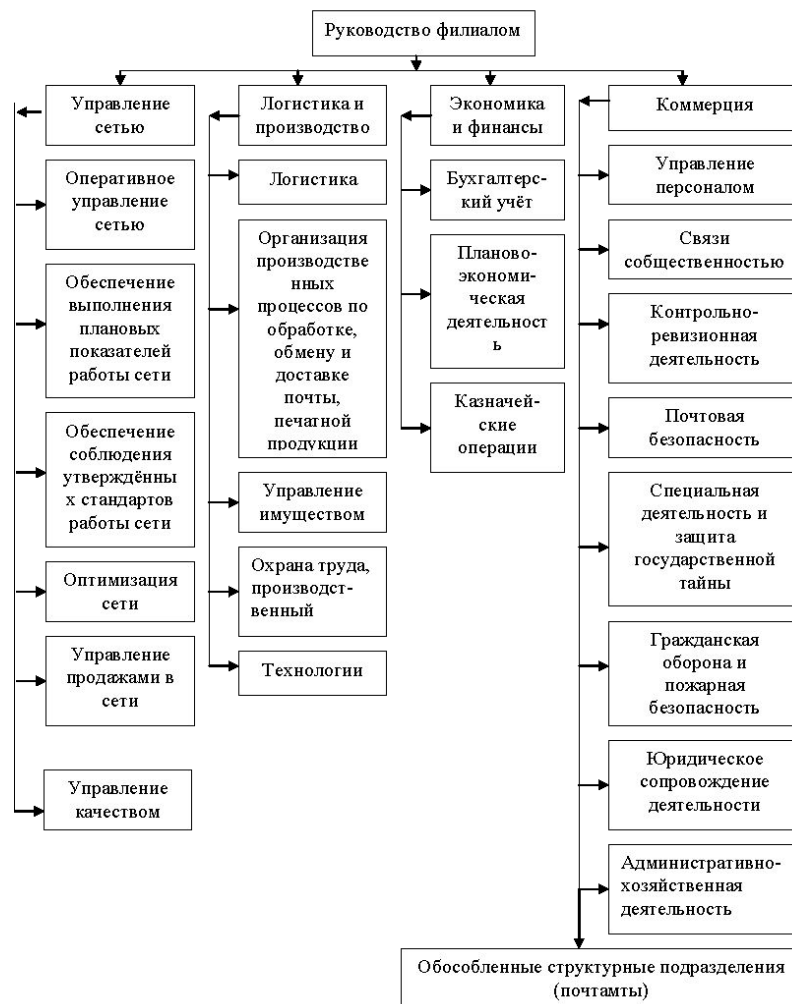


Рис. 5. Организационно-функциональная модель управления для разработки организационной структуры УФС

Таблица 4

Основные экономические показатели УФПС Липецкой области - филиал ФГУП
«Почта России» за 2016-2018 гг.

(тыс. руб.)

Показатели	Годы			Отклонение (+,-)		Отклонение (%)	
	2016	2017	2018	2017г. к 2016г.	2018г. к 2017г.	2017г. к 2016 г.	2018г. к 2017г.
Выручка от продажи товаров (работ, услуг)	1179234	1209880	1246333	30646	36453	102,60	103,01
Себестоимость проданных товаров	953970	1005430	1105025	51460	99595	105,39	109,91
Прибыль от реализации	154160	130540	71962	-23620	-58578	84,68	55,13
Среднегодовая стоимость основных фондов	158845	158734	154088	-111	-4646	99,93	97,07
Фондоотдача	7,42	7,62	8,09	0,20	0,47	102,67	106,12

Таблица 5

Показатели имущественного положения УФПС Липецкой области - филиал
ФГУП «Почта России» за 2016-2018 годы

Наименование показателя	Годы			Темп роста, %	
	2016	2017	2018	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Активы	2847831	3014492	3352478	105,85	111,21
Чистые активы	1169418	1289692	1376785	110,28	106,75
Собственный оборотный капитал	1000960	1120010	1210343	111,89	108,07
Оборотные средства	2679373	2844810	3186036	106,17	111,99
Внеоборотные активы	168458	169682	166442	100,73	98,09
Основные средства	158845	158734	154088	99,93	97,07
Запасы	155918	148060	139771	94,96	94,40
Дебиторская задолженность	960514	1116499	1206484	116,24	108,06
Кредиторская задолженность	1281830	1389458	1490177	108,4	107,25
Денежные средства и КФВ	1471895	1458840	1716585	99,11	117,67
Текущие обязательства	1647529	1696306	2112025	102,96	124,51

Таблица 6

Анализ состава и структуры капитала УФПС Липецкой области - филиала
ФГУП «Почта России» за 2016-2018 годы

Средства предприятия	Годы			Изменение			
	2016	2017	2018	Абс.отк лон., тыс. руб.	В %	Абс. отклон, тыс. руб.	В %
				2017/ 2016		2018/ 2017	
1. Собственный капитал	1169418	1289692	1376785	120274	10,28	87093	6,75
2. Заемный капитал	1678413	1724800	1975693	46387	2,76	250893	14,55
Источники имущества - всего	2847831	3014492	3352478	166661	5,85	337986	11,21

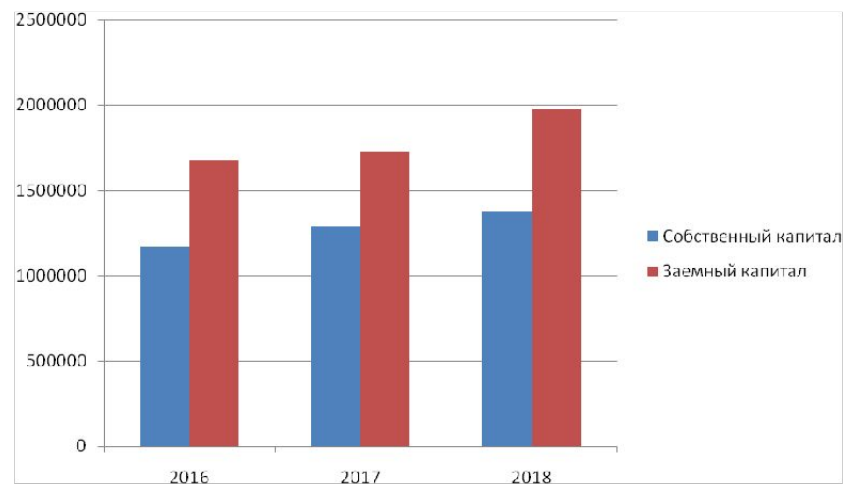


Рис. 6. Структура пассивов предприятия за 2016-2018 года

Таблица 7

Анализ состава и динамики заемного капитала УФПС Липецкой области -
филиала ФГУП «Почта России» за 2016-2018гг.

Заемный капитал предприятия	Годы			2017/2016		2018/2017	
	2016	2017	2018	Абс. изм. тыс. руб.	В %	Абс.изм. тыс. руб.	В %
Долгосрочные заемные средства, в т.ч.	30884	28495	30109	-2389	92,26	1614	105,66
Отложенные налоговые обязательства	5555	6030	5778	475	108,55	-252	95,82
Оценочные обязательства	25329	22465	24331	-2864	88,69	1866	108,31
Краткосрочные заемные средства	1647529	1696306	2112025	48777	102,96	415719	124,51
Займы и кредиты	0	0	0	0	0	0	0
Кредиторская задолженность	1281830	1389458	1490177	107628	108,40	100719	107,25
поставщики и подрядчики	41349	29568	36498	-11781	71,51	6930	123,44
Задолженность перед персоналом организации	15392	14397	16644	-995	93,54	2247	115,61
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	11759	11208	12082	-551	95,31	874	107,80
Задолженность по налогам и сборам	5105	6859	5040	1754	134,36	-1819	73,48
Авансы полученные	34332	34208	39236	-124	99,64	5028	114,70
Прочие кредиторы	4473	3525	3891	-948	78,81	366	110,38
Доходы будущих периодов	0	0	0	0	0	0	0
Оценочные обязательства	23864	24206	30420	342	101,43	6214	125,67
Прочие обязательства	1511253	1572334	1801772	61081	104,04	229438	114,59
Итого:	2847831	3014492	3352478	166661	105,85	337986	111,21

Таблица 8

Вертикальный анализ бухгалтерского баланса УФПС Липецкой области -
филиал ФГУП «Почта России»

Статьи баланса	Годы			Удельный вес к валюте баланса, %		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
1	2	3	4	5	6	7
Актив						
1. Внеоборотные активы						
Основные средства	158845	158734	154088	5,58	5,27	4,84
Отложенные налоговые активы	7774	6713	7488	0,27	0,22	0,24
Прочие внеоборотные активы	1839	4235	4866	0,06	0,14	0,15
Итого по разделу 1	168458	169682	166442	5,92	5,63	5,22
2. Оборотные активы						0,00
Запасы	155918	148061	139771	5,47	4,91	4,39
НДС	33	219	401	0,00	0,01	0,01
Дебиторская задолженность	960514	1116499	1206484	33,73	37,04	37,87
Денежные средства	1471895	1458840	1716585	51,68	48,39	53,88
Итого по разделу 2	2679373	2844810	3186036	94,08	94,37	0,15
Баланс	2847831	3014492	3352478	100,00	100,00	100,00
Пассив						
3. Капитал и резервы						
Уставный капитал	1169418	1289692	1376785	41,06	42,78	41,07
Итого по разделу 3	1169418	1289692	1376785	41,06	42,78	41,07
4. Долгосрочные обязательства						
Отложенные налоговые обязательства	5555	6030	5778	0,20	0,20	0,17
Оценочные обязательства	25329	22465	24331	0,89	0,75	0,73
Итого по разделу 4	30884	28495	30109	1,08	0,95	0,90
5. Краткосрочн. обязательства						
Кредиторская задолженность	1281830	1389458	1490177	45,01	46,09	44,45
Оценочные обязательства	23864	24206	30420	0,84	0,80	0,91
Прочие обязательства	1511253	1572334	1801772	53,07	52,16	53,74
Итого по разделу 5	1647529	1696306	2112025	57,85	56,27	63,00
Баланс	2847831	3014492	3352478	100,00	100,00	100,00

Таблица 9

Анализ эффективности управления структурой собственного капитала УФПС
Липецкой области - филиала ФГУП «Почта России» за 2016-2018 года

Показатели	Годы			Отклонение (+/-)	
	2016 год	2017 год	2018 год	2017 от 2016	2018 от 2017
Чистая прибыль, тыс.руб.	37013	105562	113606	68549	8044
средняя сумма собственного капитала, тыс. руб.	1005688	1169418	1289692	163730	120274
Рентабельность собственного капитала, %	3,68	9,03	8,81	5,35	-0,22
выручка (нетто) от продаж, тыс.руб.	1179880	1179234	1209880	-646	30646
коэффициент отдачи собственного капитала	1,17	1,01	0,94	-0,16	-0,07

Таблица 10

Анализ эффективности управления структурой заемного капитала УФПС
Липецкой области - филиала ФГУП «Почта России» за 2016-2018 года

Показатели	Годы			Отклонение (+/-)	
	2016	2017	2018	2017 от 2016	2018 от 2017
Чистая прибыль, тыс. руб.	37013	105562	113606	68549	8044
средняя сумма заемного капитала, тыс. руб.	1698989	1678411	1724800	-20578	46389
Рентабельность заемного капитала, %	2,18	6,29	6,59	4,11	0,30
выручка (нетто) от продаж, тыс. руб.	1179880	1179234	1209880	-646	30646
коэффициент отдачи заемного капитала	0,69	0,70	0,70	0,01	0,00

Таблица 11

Классификация типов финансового состояния УФПС Липецкой области -
филиал ФГУП «Почта России» за 2016-2018гг., тыс. руб.

Показатели	Годы		
	2016	2017	2018
Общая величина запасов и затрат (ЗЗ)	155918	148061	139771
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	1000960	1120010	1210343
Функционирующий капитал (КФ)	1031844	1148505	1240452
Общая величина источников (ВИ)	1031844	1148505	1240452
$\Phi_c = \text{СОС} - \text{ЗЗ}$	845042	971949	1070572
$\Phi_T = \text{КФ} - \text{ЗЗ}$	875926	1000444	1100681
$\Phi_o = \text{ВИ} - \text{ЗЗ}$	875926	1000444	1100681
Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации	1;1;1	1;1;1	1;1;1

Таблица 12

Показатели ликвидности и финансовой устойчивости УФПС Липецкой области
- филиал ФГУП «Почта России» за 2016-2018 годы

Наименование показателя	Норм. огр.	Годы			Изменение (+,-)	
		2016	2017	2018	2018 г. от 2016 г.	2018 г. от 2017 г.
СОС		1000960	1120010	1210343	209383	90333
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	0,89	0,86	0,52	-0,37	-0,34
Коэффициент критической оценки	>0,8-1	1,48	1,52	0,88	-0,6	-0,64
Коэффициент текущей ликвидности	>2	1,63	1,68	1,46	-0,17	-0,22
Коэффициент обеспеченности текущей деятельности СОС	0,1	0,37	0,39	0,38	0,01	-0,01
Маневренность СОС	0-1	0,86	0,87	0,88	0,02	0,01
Доля СОС в покрытии запасов	>0,5	6,42	7,56	8,66	2,24	1,1
Коэффициент покрытия запасов	>1	6,6	7,76	8,87	2,27	1,11
Коэффициент концентрации СК	0,5-1	0,41	0,43	0,41	0	-0,02
Коэффициент концентрации привлеченных средств	<0,5	0,59	0,57	0,59	0	0,02
Коэффициент финансовой зависимости	<0,5	0,59	0,57	0,59	0	0,02
Коэффициент маневренности СК	-	0,86	0,87	0,88	0,02	0,01
Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений	-	0,01	0,01	0,01	0	0
Коэффициент финансовой независимости капитальных источников	-	0,97	0,98	0,98	0,01	0
Коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств	>0,7	0,42	0,41	0,41	-0,01	0

Таблица 13

Показатели рентабельности УФПС Липецкой области - филиал ФГУП
«Почта России» за 2016-2018 годы

Показатели	Годы			Отклонение(+;-)	
	2016	2017	2018	2017 год от 2016 года	2018 год от 2017 года
1. Выручка (нетто), тыс.руб.	662 794	705 104	821 764	42 310	116 660
2. Прибыль от продаж, тыс.руб.	4 797	8 900	9 415	4 103	515
3. Чистая прибыль, тыс. руб.	1 430	2 260	3 078	830	818
4. Среднегодовая сумма всего капитала	131 722	140 222	173 217	8 500	32 995
5. Среднегодовая сумма реального собственного капитала (чистых активов)	35 232,5	38 077	40 436	2 844	2 360
6. Рентабельность капитала по чистой прибыли п.3/п.4	1,09	1,61	1,78	0,53	0,17
11. Рентабельность реального собственного капитала по чистой прибыли п.3/п.5	4,06	5,94	7,61	1,88	1,68
12. Рентабельность продаж по прибыли от продаж %п.2/п.1	0,72	1,26	1,15	0,54	-0,11
13. Рентабельность продаж по чистой прибыли % п.3/п.1	0,22	0,32	0,37	0,10	0,05

Таблица 14

Факторный анализ рентабельности капитала по чистой прибыли УФПС
Липецкой области - филиал ФГУП «Почта России» за 2017 год

Показатели	2016 год	2017 год	Изменение показателя
1. Рентабельность капитала по чистой прибыли	1,0856	1,6117	0,5261
2. Рентабельность продаж по чистой прибыли	0,2158	0,3205	0,1048
3. Оборачиваемость капитала	8,9386	5,0285	-3,9101
4. Изменение рентабельности капитала за счет изменения рентабельности продаж			
4.1. Абсолютная величина (п.2 гр.4 х п.3 гр. 2)		0,9365	
4.2. В процентах к общему изменению рентабельности капитала (п.4.1/п.1 гр. 4) х 100)		178,00	
5. Изменение рентабельности капитала за счет изменения оборачиваемости всего капитала			
5.1. Абсолютная величина (п.2 гр.3 х п.3 гр. 4)		-1,2533	
5.2. В процентах к общему изменению рентабельности капитала (п.5.1/п.1 гр. 4) х 100)		-238,22	

Таблица 15

Факторный анализ рентабельности капитала по чистой прибыли УФПС

Липецкой области - филиал ФГУП «Почта России» за 2018 год

Показатели	2017 год	2018 год	Изменение показателя
1. Рентабельность капитала по чистой прибыли	1,6117	1,7770	0,1652
2. Рентабельность продаж по чистой прибыли	0,3205	0,3746	0,0540
3. Оборачиваемость капитала	5,0285	4,7441	-0,2844
4. Изменение рентабельности капитала за счет изменения рентабельности продаж			
4.1. Абсолютная величина (п.2 гр.4 х п.3 гр. 2)		0,2717	
4.2. В процентах к общему изменению рентабельности всех капитала (п.4.1/п.1 гр. 4) х 100)		164,46	
5. Изменение рентабельности капитала за счет изменения оборачиваемости капитала			
5.1. Абсолютная величина (п.2 гр.3 х п.3 гр. 4)		-0,1065	
5.2. В процентах к общему изменению рентабельности капитала (п.5.1/п.1 гр. 4) х 100)		-64,46	

Таблица 16

Исходные данные для проведения трехфакторного анализа

рентабельности капитала УФПС Липецкой области - филиал ФГУП «Почта России» за 2016-2018 годы

Показатели	Годы			Изменение к предыдущему году	
	2016	2017	2018	2017 от 2016	2018 от 2017
1.Рентабельность капитала	1,0856	1,6117	1,7770	0,5261	0,1652
2.Рентабельность продаж	0,2158	0,3205	0,3746	0,1048	0,0540
3.Отдача внеоборотных активов	34,0794	17,1491	16,5797	-16,9303	-0,5694
4.Оборачиваемость оборотных активов	13,1738	7,2225	6,6522	-5,9513	-0,5703

Таблица 17

Трехфакторная модель рентабельности капитала УФПС Липецкой
области - филиал ФГУП «Почта России» за 2016-2017 годы

Показатели	Абсолютная величина	В % к общему изменению рентабельности всех капитала
1.Изменение рентабельности всех капитала за счет изменения рентабельности продаж	1,9597	372,48
2.Изменение рентабельности капитала за счет изменения отдачи внеоборотных активов	-0,6573	-124,93
3.Изменение рентабельности капитала за счет изменения оборачиваемости оборотных активов	-0,7763	-147,55
4.Общее изменение рентабельности капитала	0,5261	100,00

Таблица 18

Трехфакторная модель рентабельности капитала УФПС Липецкой
области - филиал ФГУП «Почта России» за 2017-2018 годы

Показатели	Абсол. величина	В % к общему изменению рентабельности всех капитала
1.Изменение рентабельности всех капитала за счет изменения рентабельности продаж	0,2918	176,61
2.Изменение рентабельности всех капитала за счет изменения отдачи внеоборотных капитала	-0,0192	-11,61
3.Изменение рентабельности всех капитала за счет изменения оборачиваемости оборотных капитала	-0,1074	-65,01
4.Общее изменение рентабельности всех капитала	0,1652	100,00



Рис. 7. Блок-схема принятия решения по управлению структурой капитала организации при заданных параметрах финансовой устойчивости

Таблица 19

Эффективность использования заемного капитала УФПС Липецкой области -
филиал ФГУП «Почта России» за 2016-2018 год годы

Наименование показателя	Годы		
	2016	2017	2018
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	2230	3658	4425
Налог на прибыль, тыс. руб.	980	1430	2260
Уровень налогообложения, коэффициент	43,95	39,09	51,07
Средняя величина активов, тыс. руб.	134292	146152	200282
Собственный капитал, тыс. руб.	37085	39068	41804
Заемный капитал, тыс. руб.	97207	107084	158478
Плечо финансового рычага	2,62	2,74	3,79
Рентабельность совокупного капитала, %	2,88	3,50	3,46
Средневзвешенная цена заемного капитала, %	12	15	16
Эффект финансового рычага, %	-23,91	-31,53	-47,55